

Clima de Apertura:

TORMENTA



Agosto 19

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepormas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@vepormas.com

Perspectiva. Anticipamos un contexto de cautela, derivado de la propagación del virus; planes de mayor regulación económica en CHI, en los próximos cinco años; y, de la expectativa de que la Fed pudiera anunciar cambios en las compras de activos este año, de acuerdo a las minutas de su última reunión. En línea con una marcada demanda por activos de refugio, se extiende la baja en el rendimiento del *treasury* a 10 años (1.24%, -1.7 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.2%; al tiempo que las principales monedas se debilitan contra la divisa estadounidense, excepto el yen japonés (+0.1%), el USDMXN escala 12 cts., a \$20.17; excluyendo al oro (s/c), los precios de materias primas se debilitan: petróleo WTI -3.0%, cobre -2.9%, mineral de hierro -5.6% (CHI ordenó disminuir producción de acero).

EE.UU.: Minutas Fed; seguro desempleo. Minutas de la reunión del 27-28 de julio, donde se dejaron la tasa objetivo (0-0.25%) y las compras de activos (120 mmdd p/mes) sin cambios; se discutió el futuro de las compras de activos, donde los miembros coincidieron que todavía no se logra el estándar para su reducción ("suficiente progreso"), pero ello podría suceder este año. Los reclamos iniciales por seguro de desempleo en la semana pasada se moderaron más a lo previsto y se ubicaron en mínimos desde marzo 2020: 348 mil vs. 377 mil anterior, 364 mil esperado.

MX: IOAE julio. La estimación oportuna apunta que la actividad se habría acelerado de a 0.5% m/m vs. 0.3% previo, con avances en las ramas secundaria (+0.3%) y terciaria (+0.5%); a tasa anual, el IOAE muestra un crecimiento de 9.9%.

A seguir. Más adelante en el día, tendrán lugar subastas de bonos del tesoro americano a tasa nominal y real.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Metas podrían alc. este año. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Misma dosis, nuevo comunicad. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. jun.: Mayor baja des. que inició rea. [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Presión por minutas de la FED. Los futuros de los mercados estadounidenses operan en terreno negativo debido al contenido de las minutas de la FED, donde se señala que pudieran eliminar los estímulos económicos este año. Ahora los inversionistas permanecerán atentos a la celebración del simposio de Jackson Hole de la próxima semana, en donde pueden tener una orientación más precisa de cuando iniciaría. Derivado de lo anterior las acciones de aerolíneas, hoteles y petroleras observan retrocesos en preapertura. Por otra parte, las acciones tecnológicas chinas siguieron con tendencia de baja, por la represión del gobierno de los reguladores de dicho país. En el tema sanitario, Joe Biden señaló que comenzará a ofrecer vacunas de refuerzo a todos los adultos vacunados a partir del 20 de septiembre ya que el brote delta no disminuye. Las investigaciones en Reino Unido muestran que la protección de la vacuna disminuye después de 90 días, por lo que será necesario la aplicación de refuerzo. En la parte corporativa hoy antes de la apertura reportan, Kohl's, Macy's, y Estee Lauder, al cierre se espera Applied Materials.

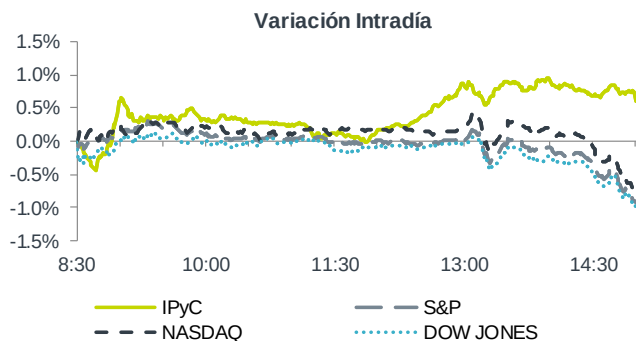
Positivo

- **MACY'S:** Derivado de un incremento mismas tienda mejor a lo esperado la compañía presentó un reporte favorable superando expectativa tanto en utilidades como en ingresos. También incrementó su Guía anual de ventas.
- **LACOMER:** Aperturó su primera tienda del formato City Market en San Miguel de Allende, Guanajuato, invirtió P\$449 mn. Con esta unidad ha inaugurado tres tiendas en 2021. Lo que representa una inversión de P\$1,030 millones.

Negativo

- **KOHL'S:** A pesar de haber reportado mejor a lo estimado con utilidades de USD\$2.48 por acción, la acción cae en pre mercado.
- **ASUR:** De acuerdo con medios la empresa reportó la cancelación de 66 vuelos desde y hacia el Aeropuerto Internacional de Cancún, anticipando el impacto del huracán Grace, esperado para las próximas horas
- **TAPESTRY:** Aunque gracias a la reapertura de las economías se dio un impulso a la demanda por artículos de lujo, lo que influyó para que la compañía reportara utilidades de USD\$0.74 por acción, superando el consenso en USD\$0.05, la compañía cae en pre mercado.
- **NVIDIA:** Sube en pre mercado gracias a un mejor pronóstico de ingresos para el trimestre actual, así mismo reportó utilidades e ingresos por arriba de lo esperado.
- **TOYOTA MOTOR:** Circula en medios que la compañía estaría recortando la producción estimada en septiembre en un 40% por la escasez mundial de chips.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,557	-1.1%
S&P 500%	4,366	-1.1%
Nasdaq	14,819	-1.0%
Asia	672	0.0%
Emergentes	50	0.2%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Las actas del Comité Federal de Mercados Abiertos de julio (FOMC por sus siglas en inglés), mostraron que la mayoría de los funcionarios acordaron que podrían comenzar a desacelerar el ritmo de las compras de bonos este año. Hubo diferencias sobre la trayectoria de la inflación y la fortaleza del mercado laboral. Estos se han transmitido públicamente recientemente, con el presidente de la Fed de Boston, Eric Rosengren, entre los participantes abiertos a anunciar una reducción gradual en la próxima reunión, mientras que el presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, quiere algunos informes de empleo sólidos antes de ajustar la política. Los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron levemente y el dólar subió tras la publicación. Todos los ojos de los inversionistas están ahora puestos en el simposio de Jackson Hole de la próxima semana para obtener más orientación.

Las inyecciones de Covid-19 son menos efectivas contra la variante delta y la protección de las vacunas disminuye después de 90 días, según encontró un estudio a gran escala en el Reino Unido. Si bien la vacunación aún evitó la mayoría de las infecciones, se demostró que las personas que habían sido inoculadas tenían la misma carga viral que las que no lo habían sido, lo que arrojaba dudas sobre la posibilidad de lograr la inmunidad colectiva. El presidente Joe Biden dijo que Estados Unidos comenzará a ofrecer inyecciones de refuerzo a todos los adultos vacunados a partir del 20 de septiembre, ya que el brote delta muestra pocas señales de disminuir con muertes que superan las 1,000 el martes. En otros lugares, Australia sufrió su mayor número de casos desde que comenzó la pandemia y China ha contenido su último brote.

La ola de ventas de los gigantes tecnológicos chinos continuó con las acciones de Alibaba Group Holding Ltd. cayendo a un mínimo histórico en Hong Kong después de que los responsables políticos mostraron pocas señales de desacelerar su represión. Las autoridades de Beijing publicaron recientemente un plan de cinco años que pide una mayor regulación, cuyo alcance se extiende mucho más allá del sector tecnológico. Los precios de las materias primas tampoco son inmunes a los cambios de política, ya que el mineral de hierro se desplomó cuando las autoridades instaron a recortar la producción.

Las semanas de tranquilidad en los mercados han llegado a un final repentino a medida que los indicadores en todo el mundo caen debido a los temores sobre la variante delta, la reducción gradual (Tapering) y la regulación china. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una caída del 1,4%. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 1,9%, con los mineros y los fabricantes de artículos de lujo entre los más afectados. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una continuación de las ventas de ayer, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.232% y el petróleo se desplomó a USD \$63.20, su nivel más bajo desde mayo. El USD se fortalece frente al resto de las monedas ante la posibilidad de que la FED reduzca el ritmo de compra de activos o tapering, incluso en la próxima reunión de Semptimbre, con lo que el MXN inicia sesión cerca de 20.15, parte alta del rango observado en las últimas semanas.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1360	
Nivel Alto operado o/n	20.1865	
Nivel Bajo operado o/n	20.0490	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0500	20.0000
Resistencia	20.2000	20.3000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5660
EUR/USD	1.1702

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 15								
18:50 MD	PIB - Japón (P)	2T21	★	t/t%	1.30	-3.90	0.70	
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 21	■	m/m%	6.50	-6.50	6.20	
21:00 ME	Producción industrial - China	Jul. 21	■	a/a%	6.40	8.30	7.80	
21:00	Ventas minoristas - China	Jul. 21	■	a/a%	8.50	12.10	11.50	
Lun. 16								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Ago. 21	■	m/m%	18.30	43.00	29.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.07	0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.05	n.d.	
Mar. 17								
09:00 MX	Reservas internacionales	13 Ago. 21	■	Mmdd	193.21	193.28	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	6.19	6.17	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	3.45	3.51	n.d.	
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Jul. 21	★	m/m%	-1.10	0.70	-0.30	
08:15	Producción industrial	Jul. 21	★	m/m%	0.90	0.20	0.50	
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Jul. 21	■	Mmdy	441.00	384.00	202.40	
Mier. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	13 Ago. 21	■	s/s%	-3.90	2.80	n.d.	
07:30	Permisos de construcción	Jul. 21	★	m/m%	2.60	-5.30	1.00	
07:30	Inicios de casas	Jul. 21	★	m/m%	-7.00	6.30	-2.00	
09:30	Inventarios de petróleo	13 Ago. 21	★	Mdb	-3.23	-0.45	-1.06	
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%	1.85	1.89	n.d.	
13:00	Minutas política monetaria Fed	28 Jul. 21	★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jul. 21	■	a/a%	2.00	2.50	2.50	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jul. 21	■	a/a%	2.20	2.50	2.30	
Jue. 19								
- MX	IOAE	Jul. 21	★		0.50	0.26	n.d.	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	14 Ago. 21	■	Miles	348.00	375.00	363.00	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.06	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		-0.04	n.d.	
Vie. 20								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
- EEUU	No se esperan indicadores							
*/ Bloomberg								
P: Preliminar		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
F: Final		ME: Mercados Emergentes				★	Medio	
						■	Bajo	

CLASIFICACIÓN				
Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más
Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
----------------------	---------------------	--------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31724	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------